

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

19 กุมภาพันธ์ 2564



### SET50 Futures:

สถานะ Long S50H21 ทุน 938 จุด ถูกปิดรับผลขาดทุน 4 จุด แนะนำ Trading S50H21 ในกรอบ 930 – 945 จุด ระยะสั้น SET50 ผันผวนกรอบแคบ แต่ยังคงอยู่ในแนวโน้มขึ้น

### SET50 Option:

นักลงทุนเปิด Long S5021C925 ได้ที่ทุน 27 จุด แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 40 จุด (SET50=950) Cut Loss 3 จุดจากทุน เชื่อว่า SET50 มี Downside ที่จำกัด

### Single Stock Futures:

แนะนำให้รอเปิด Long MINTH21X ที่ 29.25 บาท เป้าทำกำไรที่ 31 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน การผ่อนคลายมาตรการควบคุม Covid-19 และวัคซีน ช่วยหนุนราคาหุ้น

แนะนำให้ถือสถานะ Long AOTH21 ได้ที่ทุน 62 บาท ปัจจุบันขาดทุน 1.4% เป้าทำกำไรที่ 65 บาท Cut Loss 1 บาทจากทุน มาตรการช่วยเหลือธุรกิจการบิน เป็นผลดีต่อ AOT

### Gold Futures:

ราคาทองคำยังปรับตัวลดลงต่อ สะท้อนภาพของเม็ดเงินที่ไหลออก ไปเข้าสินทรัพย์เสี่ยง Trading GFG21 ช่วง 25100 – 25530 บาท (1760-1790\$)

### สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	96,307	108,330	-12,023	-10,852	-85,579	-22,277
Foreign	96,932	105,207	-8,275	-4,590	-18,990	-60,738
Retail	192,727	172,429	20,298	15,442	104,569	83,015

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	26,884	27,755	-871	-2,021	-22,990	6,125
Foreign	67,292	62,706	4,586	14,548	16,520	-5,211
Retail	71,737	75,452	-3,715	-12,527	6,470	-914

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	59,619	74,309	-14,690	-30,214	-63,420	-50,451
Foreign	9,168	20,767	-11,599	-16,446	-28,518	-54,450
Retail	92,446	66,157	26,289	46,660	91,938	104,901

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	5,934	5,633	301	-113	-1,334	-593
Foreign	20,386	21,425	-1,039	-2,582	-8,972	-1,509
Retail	22,592	21,854	738	2,695	10,306	2,102

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	205	365	-160	-249	-655	-1,689
Foreign	3	1	2	3	2,223	2,507
Retail	2,326	2,169	157	244	-595	-340

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	159	208	-49	-705	-870	-1,908
Foreign	2	205	-203	-68	831	417
Retail	2,854	2,602	252	773	39	1,391

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET50 Index Futures / Option **P. 2**

Single Stock Futures **P. 4**

Gold Futures **P. 7**

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วขึ้น ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้ นักลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

- แอปพลิเคชัน: **ASP Smart**
- Telegram: **ASIA PLUS GROUP**  
(<http://bit.ly/TeleAsiaplusgroup>)

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

#### เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

#### ประสิทธิ์ รัตนกิจภม, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

#### นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

#### ชาญชัย พันการนาทิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

#### ณัฐธร เกิดเนตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

ภาพใหญ่ของตลาดหุ้นและเศรษฐกิจไทย ยังอยู่ในโหมดของการผ่อนคลาย หลังจากที่สถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 ในประเทศ อยู่ในระดับที่สามารถควบคุมได้ จำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ปรับลดลง ขณะที่แผนการฉีดวัคซีนมีความชัดเจนมากขึ้น ผลดังกล่าวทำให้ กิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับเข้าสู่ช่วงฟื้นตัว โดยคาด ศบค. จะผ่อนคลายให้ธุรกิจบริการ หลายประเภทกลับมาดำเนินงานได้ตามปกติ อีกทั้งมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ ที่รัฐบาลขับเคลื่อนออกมา ก็จะมีผลเต็มที่ในช่วง 1H64 ทางด้านกำไรของบริษัทจดทะเบียน เชื่อในงวด 4Q63 ถึง 1Q64 น่าจะเห็นสัญญาณการฟื้นตัวต่อเนื่อง ส่วนหนึ่งเป็นเพราะราคาสินค้าโภคภัณฑ์หลายประเภท ทั้งเหล็ก และ น้ำมัน -ปิโตรเคมี ปรับตัวสูงขึ้น สถานการณ์แวดล้อมดังกล่าวน่าจะหนุน SET50 Index ให้ยังสามารถอยู่ในแนวโน้มขึ้นได้ต่อ สำหรับ Fund Flow ภาพใหญ่ยังคงเห็นการเคลื่อนย้ายเม็ดเงินจากสินทรัพย์ปลอดภัย เข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงเพื่อหาผลตอบแทนที่สูงขึ้น วันนี้คาด SET50 Index แกว่งในกรอบ 935-950 จุด

## SET50 Index Futures

Direction Trading: เปิดสถานะ Long S50H21 ทุน 938 จุด ถูกปิดรับผลขาดทุน 4 จุด วันนี้แนะนำ Trading S50H21 ในกรอบ 930 - 945 จุด

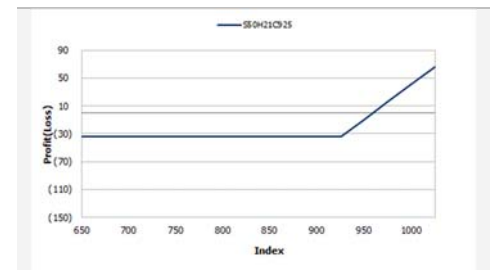
Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50M21 ลบด้วย S50H21 ณ วันที่ 30 มี.ค. 2564 จะเท่ากับ -6.42 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -5.00 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

SET50 Option: เปิด Long S50H21C925 ได้ที่ 27 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 40 จุด (SET50=950 จุด) และ Cut Loss 3 จุดจากทุน

	SET50	S50H21	S50M21
แนวรับ	937	930	925
แนวต้าน	950	943	938

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

- แอปพลิเคชัน: [ASP Smart](#)
- Telegram: [ASIA PLUS GROUP](#)  
(<http://bit.ly/TeleAsiaplusgroup>)



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	938.08	34.53808	13.33787

### Call Option

	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearing	Time Decay
S50H21C975	8.80	-1.40	> 983.8	0.00	8.80	4.87%	5.26	426	3008	19.31	0.25	26.44	0.0
S50H21C950	16.00	-2.20	> 966	0.00	16.00	2.98%	11.85	360	3143	19.74	0.39	22.87	0.0
S50H21C925	29.00	-2.50	> 954	13.08	15.92	1.70%	23.10	102	1561	19.91	0.55	17.92	0.0
S50H21C900	46.00	-1.30	> 946	38.08	7.92	0.84%	39.43	48	1118	23.36	0.68	13.92	0.0
S50H21C875	67.00	-1.90	> 942	63.08	3.92	0.42%	59.99	11	337	25.16	0.79	11.08	0.0

### Put Option

	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearing	Time Decay
S50H21P975	50.00	-1.00	< 925	36.92	13.08	-1.39%	47.62	28	812	20.05	-0.72	-14.01	0.0
S50H21P950	33.00	-1.30	< 917	11.92	21.08	-2.25%	29.23	173	1617	20.01	-0.58	-16.59	0.0
S50H21P925	21.30	-0.60	< 903.7	0.00	21.30	-3.66%	15.49	247	2114	20.31	-0.44	-19.09	0.0
S50H21P900	13.30	-0.70	< 886.7	0.00	13.30	-5.48%	6.82	633	4394	22.16	-0.31	-20.65	-0.1
S50H21P875	8.00	-0.80	< 867	0.00	8.00	-7.58%	2.40	284	4948	23.26	-0.19	-21.28	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	938.08	-4.08	-0.43%	18/2/21

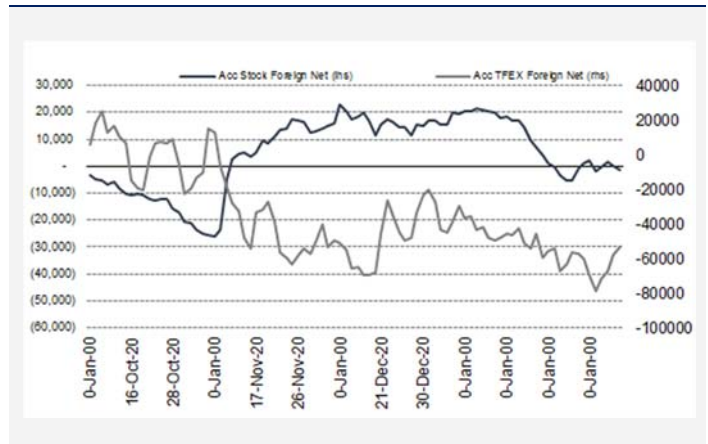
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50G21	938.10	0.1	0.0%	37	105	0
S50H21	933.20	-1.0	-0.1%	149,288	308,455	-115
S50J21	930.90	-2.0	-0.2%	38	81	0
S50M21	928.40	-1.0	-0.1%	14,376	31,114	489
S50U21	926.10	-1.0	-0.1%	1,633	9,431	-43
S50Z21	926.80	-1.1	-0.1%	541	4,182	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา			สะสม Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	95,943	107,757	-11,814	-2,021	-13,879	0
ต่างชาติ	96,927	105,002	-8,075	14,548	14,421	0
รายย่อย	187,547	167,658	19,889	-12,527	-542	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน  
และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรียโทล - ซีรียโทล

	S50J20	S50K20	S50M20	S50N20	S50Q20	S50U20
	ณ 29 เม.ย.63	ณ 28 พ.ค.63	ณ 29 มิ.ย.63	ณ 30 ก.ค.63	ณ 28 ส.ค.63	ณ 29 ก.ย.63
S50J20						
S50K20	-1.60					
S50M20	-1.32	0.28				
S50N20	-1.47	0.13	-0.15			
S50Q20	-5.84	-4.23	-4.52	-4.37		
S50U20	-6.88	-5.28	-5.56	-5.41	-1.04	

\*สมมติฐานอัตราดอกเบี้ยนโยบายระหว่าง มิ.ย. - ก.ย. 63 เท่ากับ 0.5%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

SET 50 Sensitivity	ม.ค. 62E	มี.ค. 62E	เม.ย. 62E	พ.ค. 62E	มิ.ย. 62E	ก.ย. 62E	ธ.ค. 62E
PER 15.5	898	870	857	843	830	789	748
PER 16	926	899	885	871	857	815	773
PER 16.5	955	927	912	898	883	840	797
PER 17	984	955	940	925	910	866	821
PER 17.5	1,013	983	967	952	937	891	845
PER 18	1,042	1,011	995	979	964	916	869
PER 18.5	1,071	1,039	1,023	1,007	990	942	893
PER 19	1,100	1,067	1,050	1,034	1,017	967	918

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

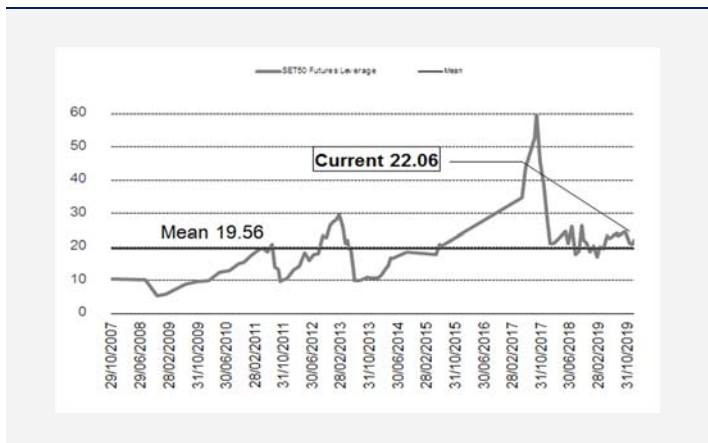
นักลงทุนรายย่อย

(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
938.20	5.0	1,000	(186)	814
937.20	4.0	800	(186)	614
936.20	3.0	600	(186)	414
935.20	2.0	400	(186)	214
934.20	1.0	200	(186)	14
<b>933.20</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>
932.20	-1.0	(200)	(186)	(386)
931.20	-2.0	(400)	(186)	(586)
930.20	-3.0	(600)	(186)	(786)
929.20	-4.0	(800)	(186)	(986)
928.20	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ระดับ Leverage ของ SET50 Futures



ที่มา: Thailand Clearing House, ฝ่ายวิจัย ASPS

## Single Stock Futures

### Long MINTH21X

การกระจายของวัคซีน COVID-19 ทั่วโลก ตั้งแต่ช่วง 5.ค. โดยเฉพาะในยุโรป ประกอบกับจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ทั่วโลกเริ่มลดลง ประเมินจะช่วยลด Downside ต่อประมาณการ จะเห็นผลขาดทุนต่ำลงตั้งแต่ 2H64 ได้รับการผ่อนผันการดำรงสัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E) ไม่เกิน 1.75 เท่า จากผู้ถือหุ้นทั่วไปเป็นสิ้นปี 2565 (เดิมปี 2563) ลดความเสี่ยง Recap ครั้งที่ 2 โดยประเมิน FV ปี 2564 ที่ 34 บาท Upside 16.20% ด้านราคา ยัง Laggard เทียบกลุ่มอุตสาหกรรม ภาพทางเทคนิค พักตัวเหนือเส้น EMA 10 วัน โดยเริ่มส่งสัญญาณบวกทางเทคนิค จากการทำจังหวะ Higher Low ระยะสั้น หาก Breakout แนวต้านบริเวณ 29.75 บาทได้ จะเป็นการเปิด Upside โดยประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 31.00 บาท

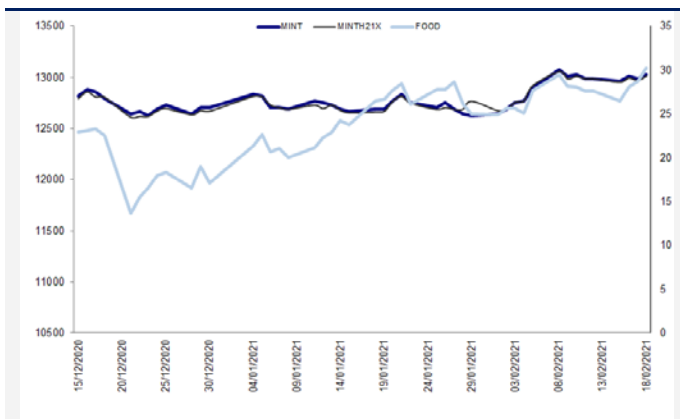
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long MINTH21X บริเวณ 29.25 บาท เป้า 31.00 บาท และ Cut Loss 0.75 บาทจากทุน

Future	Settle Price	Basis	Future					Underlying			
			ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
MINTH21X	29.30	-0.20	29.52	358	2536	1999	8.46	15.25%		2.80	-31.27%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Price



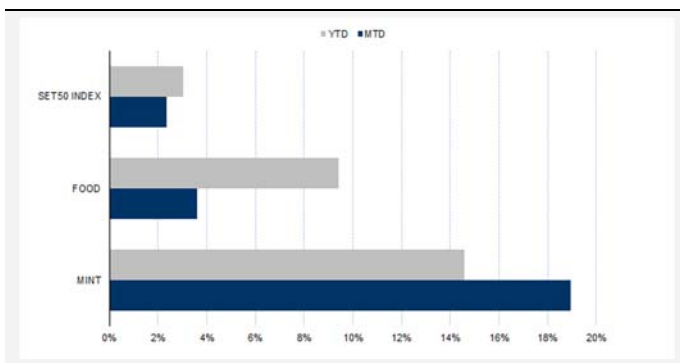
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	มักลงทุนรายย่อย			
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	
29.80	0.5	500	6.15	494	
29.70	0.4	400	6.15	394	
29.60	0.3	300	6.15	294	
29.50	0.2	200	6.15	194	
29.40	0.1	100	6.15	94	
<b>29.30</b>	0.0	-	6.15	(6)	
29.20	-0.1	(100)	6.15	(106)	
29.10	-0.2	(200)	6.15	(206)	
29.00	-0.3	(300)	6.15	(306)	
28.90	-0.4	(400)	6.15	(406)	
28.80	-0.5	(500)	6.15	(506)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## Single Stock Futures

### Long AOTH21

สถานการณ์ COVID ไทย+โลกผ่านจุดเลวร้าย จึงคาดผลประกอบการจะดีขึ้นเรื่อยๆทุกไตรมาสหลังจากนั้น และกลับสู่ก่อน COVID ปีบัญชี 2566 ที่ 2.8 หมื่นล้านบาท ขณะที่ ยังได้รับ Sentiment เชิงบวกจากทางผู้ว่า ททท. จะเสนอรัฐบาลพิจารณาขยายโครงการเราเที่ยวด้วยกัน(เปิดเป็นเฟส 3 ไปสิ้นสุดเดือน ก.ย 64) หรืออีกนัยคือการสนับสนุนผู้โดยสารซื้อตั๋วประเภทบูฟเฟต์(อัตราคนละ 2,000 บาท ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราสนับสนุนตัวเครื่องบินต่อไปในปัจจุบัน) ส่งผลต่อทั้ง Sector Transportation ขณะที่ FV ปี 2564 ที่ 71 บาท อิง DCF Upside 12.30%

ภาพทางเทคนิค ถูกแรงขายกดดัน หลังปรับขึ้นไปทดสอบแนวต้านบริเวณ 65 บาท การย่อตัว มาบริเวณ 62 บาท อาจเห็นแรงซื้อกลับเข้าสนับสนุน มองเป็นจังหวะเข้าสะสมเพื่อคาดหวังการเกิด Technical Rebound โดยประเมินแนวต้านถัดไปที่ 65 บาท

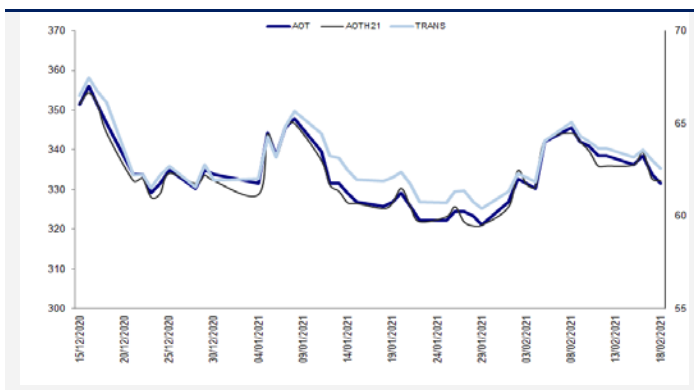
### กลยุทธ์การลงทุน

เปิดสถานะ Long AOTH21 ได้ที่ทุน 62 บาท ปัจจุบันขาดทุน 1.43% แนะนำถือต่อเป้าหมายทำกำไร 65 บาท และ Cut Loss 1 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
AOTH21	61.90	0.15	61.78	436	3570	120	9.39	14.98%		6.68	-281.32%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Price



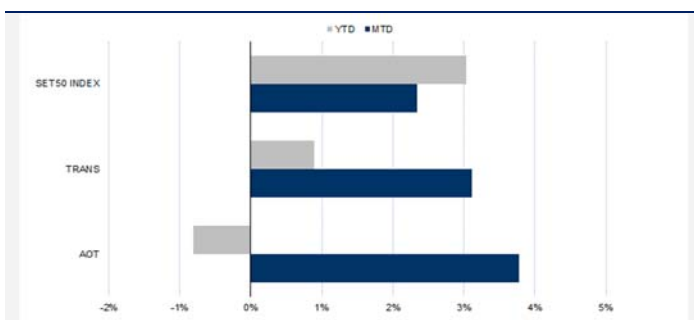
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	นัทลงทุนรายย่อย	
			ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
62.40	0.5	500	7.99	492
62.30	0.4	400	7.99	392
62.20	0.3	300	7.99	292
62.10	0.2	200	7.99	192
62.00	0.1	100	7.99	92
61.90	0.0	-	7.99	(8)
61.80	-0.1	(100)	7.99	(108)
61.70	-0.2	(200)	7.99	(208)
61.60	-0.3	(300)	7.99	(308)
61.50	-0.4	(400)	7.99	(408)
61.40	-0.5	(500)	7.99	(508)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Return



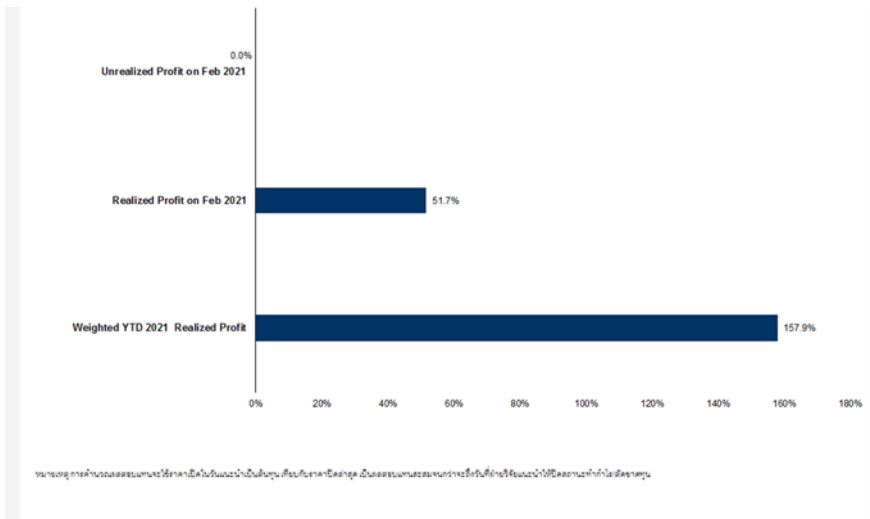
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## Tracking Performance



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## Top 20 Most Active Volume

	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	STAH21	43.40	-0.10	43.52	11924	367	1	9.09	44.00	32.01
2	PTGH21	19.70	0.00	19.71	11139	510	0	7.01	20.00	17.88
3	ITDH21	1.19	0.03	1.16	4583	23	0	7.63	1.20	1.09
4	BANPUH21	11.99	0.09	11.91	3659	1974	1	14.23	12.26	11.14
5	AAVH21	2.53	-0.01	2.54	3628	94	0	7.43	2.71	2.48
6	TMBH21	1.17	0.02	1.15	3387	1550	1000	7.57	1.22	1.16
7	TKNH21	11.35	0.05	11.31	3098	61	0	5.51	11.72	11.05
8	PRMH21	8.29	0.09	8.20	3027	10640	0	5.39	8.30	7.73
9	CBGH21	144.84	-1.66	146.58	2773	10752	-60	10.23	148.08	139.85
10	IRPCH21	3.61	-0.01	3.62	2528	5463	19	10.58	3.63	3.45
11	PLANBH21	6.59	-0.01	6.60	2500	5	0	6.43	6.79	6.50
12	CPFH21	28.45	0.20	28.27	2408	1837	0	9.18	28.84	27.89
13	WHAH21	3.20	0.02	3.18	2365	16207	1001	7.61	3.39	3.19
14	RSH21	25.99	-0.01	26.01	1912	12980	0	9.77	28.06	24.36
15	PSLH21	9.33	-0.02	9.36	1563	3501	0	8.79	9.33	7.89
16	BCPH21	28.95	-0.05	29.02	1537	16	1	11.39	29.30	25.84
17	BTSH21X	9.25	-0.05	9.31	1400	879	1	8.94	9.52	9.29
18	TTAH21	7.11	0.01	7.10	1224	116	20	16.99	7.11	6.19
19	BDMSH21	20.59	0.49	20.11	1081	1265	211	12.02	21.05	20.42
20	BCPGH21X	15.30	-0.20	15.51	1076	377	0	6.58	15.66	15.15

## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดทองคำสหรัฐเมื่อคืน ระหว่างการซื้อขายปรับลงไปแตะจุดต่ำสุดของวันที่ 1,768.4 เหรียญฯ ก่อนปรับตัวขึ้นมาปิดใกล้เคียงวันก่อนหน้าอยู่ที่ 1,775.6 เหรียญฯ โดยมีแรงพยุงจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า ภายหลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจอ่อนแอ นำโดยจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์สูงเกินคาด รวมถึงตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้านลดลงในเดือน ม.ค. และต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดไว้ ภาพรวมกดดันให้ Dollar Index ปรับลดลง 0.4% ปิดบริเวณ 90.57 จุด และตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐปิดลบ 119.68 จุด หรือ 0.38% หนุนให้เกิดแรงเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย และเกิดแรงเก็งกำไร หลังราคาทองคำร่วงลงเกือบ 70 เหรียญฯ ติดต่อกันมา 5 วันทำการ สำหรับวันนี้ ต้องติดตามการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐ ได้แก่ ดัชนี PMI ภาคการผลิตและบริการ รวมถึงยอดขายบ้านมือสอง เป็นต้น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFG21 เมื่อคืน ปรับลดลง 100 บาท ปิดอยู่ที่ 25,350 บาท เทียบเท่า 1,777.6 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,773-1,775 เหรียญฯ คาดราคา GFG21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 25,200-25,500 บาท ทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบแคบตามที่ประเมินไว้ ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้ Trading บริเวณ 1760-1790 เหรียญฯ เทียบเท่า 25,100-25,530 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาเคลื่อนไหวผิดคาด

### เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ทิศทางราคาทองคำแกว่งในกรอบ Symmetrical Triangleปัจจุบันปรับฐานแรงจนลงมาทดสอบกรอบล่างที่ \$1775 แต่หากหลุดลงมา มีความเสี่ยงการเปิด Downside ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1775-\$1825

## Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFG21	25,350	-160	-0.63	57	474	-4
GFJ21	25,380	-140	-0.55	25	603	1
GF21	25,440	-110	-0.43	90	162	11

## Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10G21	25,340	-140	-0.55	3,941	4,431	-176
GF10J21	25,380	-140	-0.55	3,457	8,174	235
GF10M21	25,430	-120	-0.47	1,934	2,906	201

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session) Settle ณ เวลา 22.00 น. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นในช่วงเวลา 19.30-22.30 น.  
ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/ทรอยออนซ์)

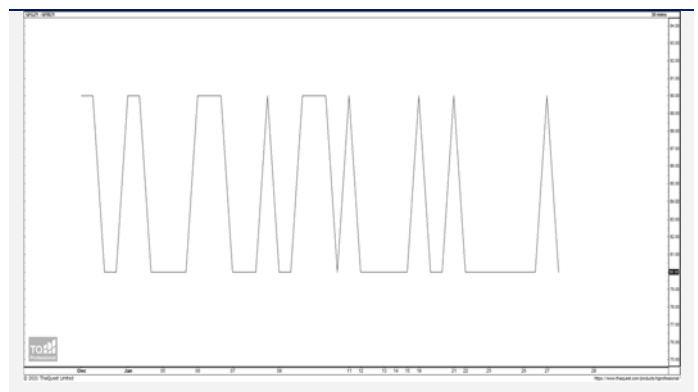
	←			Dollar Index					→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
46	1,615.76	1,587.31	1,558.86	1,530.42	1,501.97	1,473.52	1,445.07	1,416.62	1,388.17	1,359.72	1,331.28
49	1,614.82	1,586.37	1,557.92	1,529.47	1,501.02	1,472.57	1,444.12	1,415.67	1,387.23	1,358.78	1,330.33
52	1,613.87	1,585.42	1,556.97	1,528.52	1,500.07	1,471.62	1,443.18	1,414.73	1,386.28	1,357.83	1,329.38
55	1,612.92	1,584.47	1,556.02	1,527.57	1,499.13	1,470.68	1,442.23	1,413.78	1,385.33	1,356.88	1,328.43
58	1,611.97	1,583.53	1,555.08	1,526.63	1,498.18	1,469.73	1,441.28	1,412.83	1,384.38	1,355.94	1,327.49
61	1,611.03	1,582.58	1,554.13	1,525.68	1,497.23	1,468.78	1,440.33	1,411.89	1,383.44	1,354.99	1,326.54
64	1,610.08	1,581.63	1,553.18	1,524.73	1,496.28	1,467.84	1,439.39	1,410.94	1,382.49	1,354.04	1,325.59
67	1,609.13	1,580.68	1,552.24	1,523.79	1,495.34	1,466.89	1,438.44	1,409.99	1,381.54	1,353.09	1,324.65
70	1,608.19	1,579.74	1,551.29	1,522.84	1,494.39	1,465.94	1,437.49	1,409.04	1,380.60	1,352.15	1,323.70
73	1,607.24	1,578.79	1,550.34	1,521.89	1,493.44	1,464.99	1,436.55	1,408.10	1,379.65	1,351.20	1,322.75

การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

GOLD Londin AM ( USD/Ounce )	FX ( บาท/ USD )				
	29.50	29.75	30.00	30.25	30.50
1,750	24,539	24,747	24,955	25,163	25,371
1,780	24,960	25,171	25,383	25,594	25,806
1,810	25,380	25,595	25,810	26,025	26,241
1,840	25,801	26,019	26,238	26,457	26,675
1,870	26,222	26,444	26,666	26,888	27,110
1,900	26,642	26,868	27,094	27,320	27,545
1,930	27,063	27,292	27,522	27,751	27,980
1,960	27,483	27,716	27,949	28,182	28,415
1,990	27,904	28,141	28,377	28,614	28,850

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Spread ระหว่าง GFG21 – GFM21



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
25,600.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
25,550.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
25,500.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
25,450.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
25,400.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>25,350.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
25,300.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
25,250.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
25,200.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
25,150.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
25,100.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
25,590.00	250.0	2,500	(210)	2,290
25,540.00	200.0	2,000	(210)	1,790
25,490.00	150.0	1,500	(210)	1,290
25,440.00	100.0	1,000	(210)	790
25,390.00	50.0	500	(210)	290
<b>25,340.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
25,290.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
25,240.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
25,190.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
25,140.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
25,090.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส